

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 80,000
Ad Rate: 850

Section: First Section/บริษัทจดทะเบียนด้านสาธารณูปโภค

วันที่: ศุกร์ 2 ธันวาคม 2565

ปีที่: 29

ฉบับที่: 7073

หน้า: 9(กลาง)

Col.Inch: 40.68

Ad Value: 34,578

PRValue (x3): 103,734

คลิป: ชาว-ดำ

หัวข้อข่าว: BEM ลุ้นได้งานทางด่วนชั้นที่ 2 โบริกฯ แนะซื้อเป้าราคา 11.50 บ.

BEM ลุ้นได้งานทางด่วนชั้นที่ 2 โบริกฯ แนะซื้อเป้าราคา 11.50 บ.

โบริกฯ แนะซื้อ BEM ราคาเป้าหมาย 11.50 บาท มั่นใจได้งานก่อสร้างทางด่วน Double Deck มูลค่า 3.2 หมื่นล้านบาท แลกต่อสัมปทานเพิ่ม 15 ปี เหตุเป็นงานที่ก่อสร้างพร้อมทางด่วนปัจจุบันของ BEM ที่คู่แข่งทำได้ยาก ขณะ กทพ.ไม่น่าลงทุนเองเพราะใช้เงินสูง หนุนเพิ่มมูลค่าหุ้นได้อีก 1.45 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) ประเมินว่า แนะนำ "ซื้อ" หุ้นบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BEM ในราคาเป้าหมายที่ 11.50 บาท โดย BEM เป็นหุ้นเติบโต (Growth Stock) ที่มีปัจจัยหนุนเข้ามาเป็นระยะ ซึ่งล่าสุดการทางพิเศษแห่งประเทศไทย (กทพ.) ได้เริ่มเดินหน้าโครงการทางพิเศษยกระดับชั้นที่ 2 (งามวงศ์วาน-พระราม 9) หรือ Double Deck ระยะทาง 17 กิโลเมตร (กม.) วงเงินประมาณ 32,000 ล้านบาท โดย กทพ. มี 2 ทางเลือก คือ 1.สร้างและเปิดดำเนินการ Double Deck เอง หรือ 2.ให้สัมปทานในรูปแบบ Build-Transfer-Operator (BTO) แก่ผู้ประกอบการภาคเอกชน โดยโครงการนี้อยู่ระหว่างการออกแบบ คาดว่าจะเริ่มก่อสร้างในปี 2568 เปิดให้บริการปี 2573

ขณะเดียวกัน ประเมินว่า BEM จะได้รับงานโครงการ Double Deck จาก 2 เหตุผล คือ 1.โครงการมีต้นทุนสูง และ

มีระยะทางเพียง 17 กม. เท่านั้น ดังนั้น กทพ.ในฐานะเป็นรัฐวิสาหกิจไม่น่าจะใช้เงินลงทุนจำนวนมากกับโครงการขนาดเล็ก และ 2.บริษัทเอกชนรายอื่นจะแข่งขันกับ BEM ได้ยากมากโดยเฉพาะความสามารถในการก่อสร้าง และความสามารถในการแข่งขันด้านต้นทุน เนื่องจากโครงการสร้างพร้อมอยู่บนทางด่วนที่ BEM กำลังดำเนินการอยู่ปัจจุบัน ดังนั้นจึงน่าจะง่ายกว่าสำหรับ BEM ที่จะก่อสร้างโดยไม่กระทบกับการให้บริการทางด่วนโดยเฉพาะในช่วงโมงเร่งด่วน

ทั้งนี้จากการวิเคราะห์พบว่า หาก BEM ต้องลงทุน 32,000 ล้านบาทในโครงการนี้ และสามารถต่อสัญญาได้อีก 15 ปีจากเดิมที่จะสิ้นสุดลงในเดือน ตุลาคม 2578 ไปเป็นเดือน ตุลาคม 2593 โครงการนี้จะช่วยเพิ่มมูลค่าให้กับ BEM ได้อีก 1.45 บาทต่อหุ้น ซึ่งยังไม่ได้รวมมูลค่าที่เข้าไปในราคาเป้าหมายของบล.กรุงศรีฯ ด้วย ขณะที่ผลประกอบการจากธุรกิจรถไฟฟ้ามีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น อีกทั้งโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) จะช่วยเพิ่มมูลค่าให้กับ BEM ซึ่งราคาหุ้น BEM ปัจจุบันยังไม่ได้สะท้อนปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งของ BEM อย่างเต็มที่

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า โครงการ Double Deck ดังกล่าว เป็นโครงการที่เคยบรรจุไว้

ในการเจรจาต่อสัญญาสัมปทานทางด่วนระหว่าง กทพ.กับ BEM โดยมีข้อตกลงว่า BEM ต้องก่อสร้าง Double Deck ให้แก่ฝ่ายรัฐด้วยเพื่อแลกกับการต่อสัมปทานออกไปอีก 30 ปี แต่สุดท้ายกระทรวงคมนาคมได้ยกเลิกก่อสร้าง Double Deck ออกจากการเจรจา เพราะเห็นว่าการเจรจาต่อสัมปทานครั้งนั้น เป็นไปเพื่อล้างหนี้ข้อพิพาทและยุติข้อพิพาททั้งหมดระหว่าง กทพ.กับ BEM ที่มีอยู่ราว 17 คดี พร้อมทั้งให้ กทพ.ไปศึกษารายละเอียด Double Deck อย่างชัดเจนก่อน และมาพิจารณาภายหลังว่าจะดำเนินการก่อสร้างอย่างไร

ดังนั้นปัจจุบัน กทพ.อยู่ระหว่างศึกษาแนวทางการดำเนินการที่เหมาะสมและเป็นไปได้ของโครงการ Double Deck โดยพื้นที่ศึกษาโครงการครอบคลุมพื้นที่บางส่วนของ 2 จังหวัด ได้แก่ นนทบุรี 1 อำเภอ คือ อ.เมืองนนทบุรี และกรุงเทพฯ 7 เขต ได้แก่ เขตบางซื่อ เขตจตุจักร เขตพญาไท เขตดุสิต เขตราชเทวี เขตดินแดง และเขตห้วยขวาง ระยะเวลาศึกษา 450 วัน เริ่มศึกษาตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2565

ส่วนกรอบเวลาดำเนินโครงการเบื้องต้นคือ ในปี 2565-2567 (27 เดือน) กทพ.ศึกษาความเหมาะสม-ออกแบบเบื้องต้น และจัดทำรายงานการประเมินผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) และรายงานผลการศึกษาและวิเคราะห์การร่วมลงทุนระหว่างรัฐและเอกชน (PPP), ในปี 2566-2567 ขออนุมัติรายงาน EIA, ปี 2566-2568 ขอใช้พื้นที่, ปี 2568-2573 ก่อสร้างโครงการและเปิดให้บริการในปี 2573 ■